



## Salkunhoitajan kommentti

Presidentti Trump nimitti tammikuun lopussa haukkamaisena pidetyn entisen keskuspankkiirin Kevin Warshin Yhdysvaltain keskuspankin seuraavaksi puheenjohtajaksi. Markkinat ottivat nimityksen vastaan myönteisesti: pitkät korot laskivat ja dollari vahvistui. Yrityslainamarkkinoilla helmikuuta leimasi keskustelu globaalien pilvipalveluyhtiöiden kasvavista investoinneista ja rahoitustarpeista. Arvioiden mukaan niin sanotut hyperskaalaajat voivat tarvita tänä vuonna jopa 600 miljardin dollarin edestä velkarahoitusta. Samalla tekoälymurroksen vaikutukset ohjelmistosektoriin ja sen suuri paino erityisesti private credit -markkinoilla herättivät huolta. Kehittyvien markkinoiden yritysainelaisissa nämä teemat ovat vähemmän keskeisiä, sillä liikkeeseenlaskijat ovat pääosin pankkeja sekä perusteollisuus- ja raaka-aineyhtiöitä. Rahastoon hankittiin Banco do Brasilin, Santiagon de Chilen metroyhtiön ja Turkin Exim -pankin lainoja.

Taalakorot laskivat lähes 25 korkopistettä ja kompensoivat yritysaineloiden marginaalien 10 korkopisteen levenemisen. Rahaston helmikuun tuotto oli +0,45 %.

## PERUSTIEDOT

|                                       |                                             |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur               | 180,1                                       |
| Rahasto-osuuden arvo                  | 169,21 (27.02.2026, 1 K)                    |
| Salkunhoitaja                         | Jyri Tanskanen                              |
| Vertailuindeksi                       | ICE BofA EM Corporate Plus Index EUR Hedged |
| Aloituspäivä                          | 15.10.2007                                  |
| ISIN-koodi                            | FI0008812540 (1 K)                          |
| Bloomberg-koodi                       | EQEMCBK FH (1 K)                            |
| SFDR-luokittelu                       | Artikla 8                                   |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. | 0,90 %                                      |
| Merkintä- / lunastuspalkkio           | 1,00 % / 1,00 %                             |
| Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.  | 0,91 %                                      |
| Kaupankäyntikulut p.a.                | 0,04 %                                      |
| Minimimerkintä                        | 500 eur                                     |

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-määräisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuutariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

## RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 2 (matala)  
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta  
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

## TUOTTOKEHITYS

|                     | Rahasto | Indeksi |
|---------------------|---------|---------|
| 1 kk                | 0,4 %   | 0,9 %   |
| 3 kk                | 1,3 %   | 1,4 %   |
| vuoden alusta       | 1,0 %   | 1,3 %   |
| 12 kk               | 4,2 %   | 5,5 %   |
| 3 v p.a.            | 5,5 %   | 5,8 %   |
| perustamisesta p.a. | 2,9 %   | 3,7 %   |
| 2025                | 5,2 %   | 6,4 %   |
| 2024                | 5,4 %   | 4,9 %   |
| 2023                | 4,4 %   | 5,4 %   |
| 2022                | -11,3 % | -16,5 % |
| 2021                | -1,2 %  | -2,2 %  |

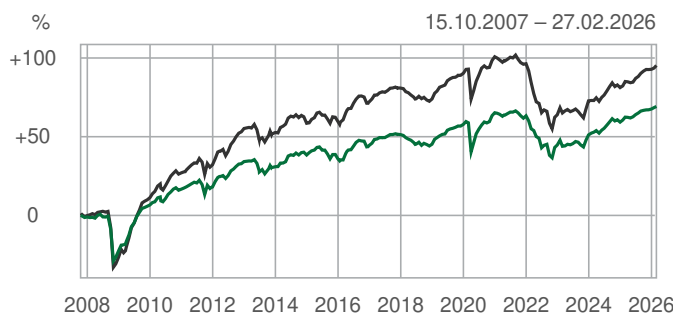
## MAAJAKAUMA

|          |        |             |       |
|----------|--------|-------------|-------|
| Brasilia | 17,2 % | Etelä-Korea | 5,5 % |
| Meksiko  | 8,5 %  | Puola       | 4,1 % |
| Intia    | 7,5 %  | Hongkong    | 3,7 % |
| Turkki   | 7,0 %  | Yhdysvallat | 3,6 % |
| Chile    | 5,6 %  | Indonesia   | 3,3 % |

## RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio          | 4,1 vuotta |
| Efektiiivinen korko           | 4,7 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BBB-       |

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



|         |                                    |       |
|---------|------------------------------------|-------|
| Rahasto | Rahaston volatilititeetti, 1 vuosi | 2,1 % |
| Indeksi | Indeksin volatilititeetti, 1 vuosi | 2,2 % |
|         | Tracking error                     | 1,1 % |

## KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

| Laina                                       | Osuus |
|---------------------------------------------|-------|
| France (Govt Of) 2 % 25.11.2032             | 2,7 % |
| Us Treasury N/B 4 % 31.01.2033              | 2,4 % |
| Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030            | 1,5 % |
| Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033  | 1,4 % |
| Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028  | 1,3 % |
| America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040  | 1,3 % |
| Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036   | 1,2 % |
| African Development Bank 5,75 % 7.5.2034    | 1,2 % |
| Cn Ping An Insur Oversea 6,125 % 16.05.2034 | 1,2 % |
| Eesti Energia As 7,875 % PERP               | 1,2 % |

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

